

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA BOLSA EUROPA

Número de Registro CNMV: 01686
Fecha de registro: 30/12/1998
Gestora: Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A.U
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: BBB+ (S&P)
Auditor: Ernst & Young, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, pueden solicitarse gratuitamente en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista>. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 6º, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es. Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *Tipo de fondo:* Otros
Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: El objetivo de gestión persigue obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo mediante la inversión diversificada en los mercados bursátiles europeos. Para llevar a cabo este objetivo, el fondo invierte fundamentalmente en renta variable de emisores europeos.
Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025		
IBERCAJA BOLSA EUROPA CLASE A	4.246.077,85	3.680.134,74	2.452	2.180	EUR	300
IBERCAJA BOLSA EUROPA CLASE B	4.519.077,84	4.707.398,82	37	13	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre	2025	2024	2023
		2026			
IBERCAJA BOLSA EUROPA CLASE A	EUR	41.397	32.929	26.226	31.976
IBERCAJA BOLSA EUROPA CLASE B	EUR	46.998	44.763	38.054	47.761

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre	2025	2024	2023
		2026			
IBERCAJA BOLSA EUROPA CLASE A	EUR	9,7494	8,9477	7,6636	7,6572
IBERCAJA BOLSA EUROPA CLASE B	EUR	10,4000	9,5091	8,0834	8,0160

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	1.er semestre 2026			Acumulado 2026				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
IBERCAJA BOLSA EUROPA CLASE A	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	Patrimonio	-
IBERCAJA BOLSA EUROPA CLASE B	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er semestre 2026	Acumulado 2026	
IBERCAJA BOLSA EUROPA CLASE A	0,10	0,10	Patrimonio
IBERCAJA BOLSA EUROPA CLASE B	0,10	0,10	Patrimonio

	1.er semestre	2.º semestre	2026	2025
	2026	2025		
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,00	0,03	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,72	1,61	1,72	1,78

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA BOLSA EUROPA CLASE A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	8,96	11,58	-2,35	5,85	3,00	16,75	0,08	11,00	17,01

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	3,99	08/04/2026	3,99	08/04/2026	3,72	10/04/2025
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	15/05/2026	-3,15	03/03/2026	-4,95	04/04/2025

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Valor liquidativo	15,18	15,37	14,94	9,56	9,77	13,98	9,67	10,93	12,39
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico ³	9,03	9,03	8,92	8,48	9,35	8,48	10,29	10,67	9,11

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

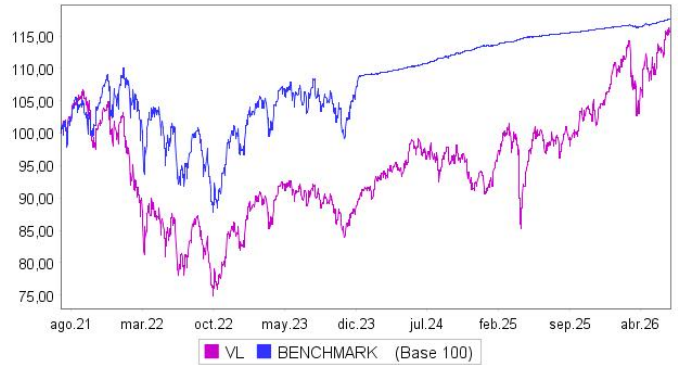
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

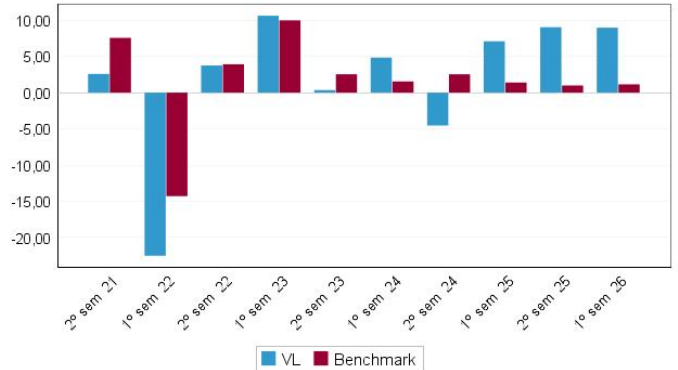
	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos	0,86	0,43	0,42	0,44	0,44	1,75	1,74	1,74	1,73

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



El 12 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. La línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.					Trimestral					Anual				
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	9,37	11,79	-2,16	6,05	3,20	17,64	0,84	11,84	17,90						

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026			Último año			Últimos 3 años		
	%	Fecha		%	Fecha		%	Fecha	
Rentabilidad máxima (%)	4,00	08/04/2026		4,00	08/04/2026		3,72	10/04/2025	
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	15/05/2026		-3,15	03/03/2026		-4,95	04/04/2025	

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum.					Trimestral					Anual				
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
Valor liquidativo	15,18	15,37	14,94	9,56	9,77	13,98	9,67	10,93	12,39						
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13						
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27						
VaR histórico ³	9,03	9,03	8,92	8,48	9,35	8,48	10,29	10,66	9,10						

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

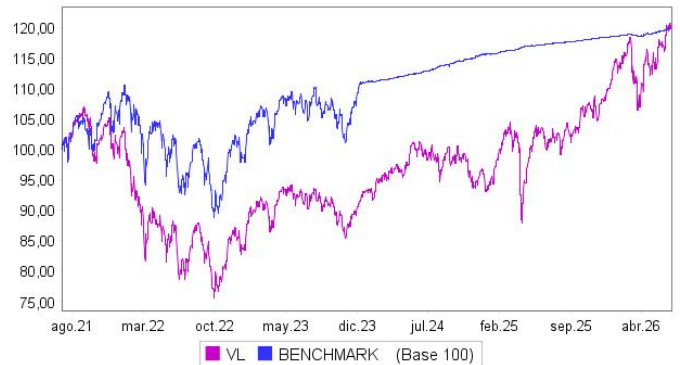
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

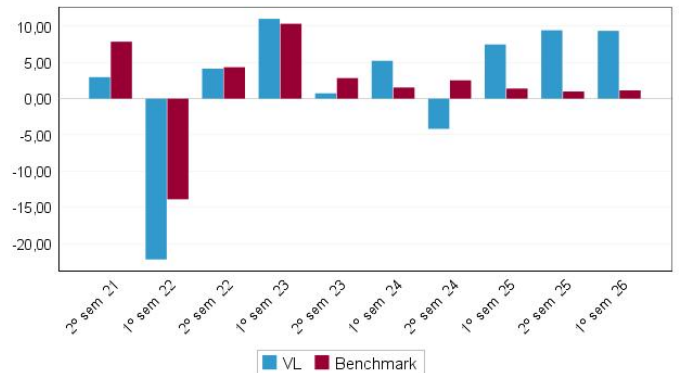
	Acum.					Trimestral					Anual				
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,48	0,24	0,24	0,24	0,25	0,99	0,98	0,98	0,97						

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



El 12 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. La línea de evolución del benchmark se compone de fondos de inversión que ha tenido el fondo hasta el 12.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	18.542.326	355.875	0,87
Renta fija internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta variable euro	70.774	3.126	9,63
Renta variable internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de rendimiento variable	9.642	358	2,21
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.298.140	23.290	1,49
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	568.654	2.871	0,79
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	31.446.175	742.521	2,51

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/06/2026		31/12/2025	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	83.583	94,56	72.056	92,75
Cartera interior	6.430	7,27	5.243	6,75
Cartera exterior	77.153	87,28	66.813	86,00
Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.644	4,12	4.330	5,57
(+) RESTO	1.168	1,32	1.306	1,68
TOTAL PATRIMONIO	88.395	100,00	77.692	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/2025
	Variación 1.er sem. 2026	Variación 2.º sem. 2025	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)	77.692	69.887	77.692	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	4,12	1,80	4,12	161,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	8,82	8,96	8,82	12,21
(+) Rendimientos de gestión	9,65	9,64	9,65	14,08
+ Intereses	0,06	0,03	0,06	112,08
+ Dividendos	1,99	0,73	1,99	208,78
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,31	8,23	7,31	1,32
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,27	0,65	0,27	-52,82
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
+/- Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-439,89
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,68	-0,83	38,80
- Comisión de gestión	-0,54	-0,53	-0,54	15,73
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	12,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	6,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-67,00
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,02	-0,17	740,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-46,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-46,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)	88.395	77.692	88.395	-

3. Inversiones financieras

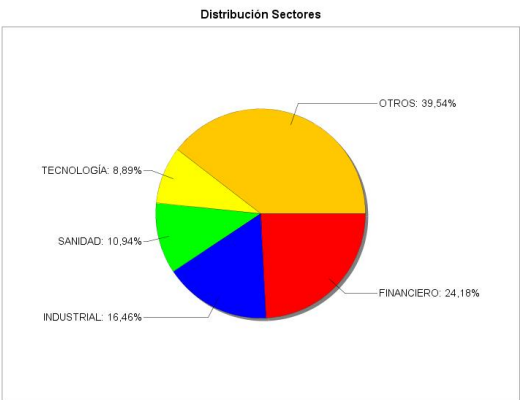
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de las inversiones y divisa	Divisa	30/06/2026		31/12/2025	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES FERROVIAL	EUR	360	0,41	-	-
ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	-	-	357	0,46
ACCIONES INDITEX	EUR	551	0,62	563	0,73
ACCIONES BBVA	EUR	722	0,82	662	0,85
ACCIONES AMADEUS	EUR	817	0,92	-	-
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	313	0,35	319	0,41
ACCIONES B.SANT DER/RF	EUR	1.873	2,12	1.561	2,01
ACCIONES REPSOL SA	EUR	440	0,50	637	0,82
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.354	1,53	1.145	1,47
TOTAL RV COTIZADA		6.430	7,27	5.243	6,75
TOTAL RENTA VARIABLE		6.430	7,27	5.243	6,75
TOTAL INVERSIONES INTERIOR		6.430	7,27	5.243	6,75
ACCIONES UNIBAIL	EUR	338	0,38	-	-
ACCIONES NORDEA BANK	EUR	747	0,85	-	-
ACCIONES COMPASS	USD	339	0,38	-	-
ACCIONES SUNBELT RENTALS HOL	GBP	408	0,46	-	-
ACCIONES MAGNUM ICE CREAM	EUR	-	-	65	0,08
ACCIONES AMRIZE	CHF	162	0,18	164	0,21
ACCIONES CVC CAPITAL PARTNERS	EUR	-	-	172	0,22
ACCIONES EXPERIAN	GBP	266	0,30	347	0,45
ACCIONES AIB GROUP	EUR	360	0,41	-	-
ACCIONES LONZA GROUP	CHF	591	0,67	577	0,74
ACCIONES HALEON PLC	GBP	666	0,75	301	0,39
ACCIONES SHELL PLC	EUR	1.363	1,54	991	1,28
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	367	0,41	445	0,57
ACCIONES NATWEST GROUP	GBP	465	0,53	448	0,58
ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	578	0,65	626	0,81
ACCIONES ATLAS COPCO	SEK	637	0,72	552	0,71
ACCIONES DSV A/S	DKK	394	0,45	411	0,53
ACCIONES UNILEVER	EUR	1.123	1,27	1.188	1,53
ACCIONES SIEMENS ENERGY	EUR	995	1,13	722	0,93
ACCIONES PROSUS NV	EUR	369	0,42	513	0,66
ACCIONES SIKA AG	CHF	244	0,28	236	0,30
ACCIONES QIAGEN NV	EUR	329	0,37	397	0,51
ACCIONES RELX PLC	EUR	565	0,64	503	0,65
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	205	0,23	270	0,35
ACCIONES JD SPORTS FASHION	GBP	369	0,42	363	0,47
ACCIONES KONE OYJ	EUR	373	0,42	454	0,58
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	340	0,38	365	0,47
ACCIONES FERRARI NV	EUR	357	0,40	351	0,45
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	360	0,41	955	1,23
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	825	0,93	397	0,51
ACCIONES PIRELLI & C SPA	EUR	430	0,49	381	0,49

ACCIONES KERING	EUR	371	0,42	-	-
ACCIONES DNB BANK	NOK	339	0,38	309	0,40
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	675	0,76	689	0,89
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	324	0,37	-	-
ACCIONES ASHTEAD GROUP PLC	GBP	-	-	373	0,48
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	362	0,41	351	0,45
ACCIONES UCB SA	EUR	524	0,59	477	0,61
ACCIONES CIE FINANCIERE RIC	CHF	728	0,82	979	1,26
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	597	0,67	466	0,60
ACCIONES SWISS RE	CHF	383	0,43	392	0,50
ACCIONES ASM INTERNATIONAL	EUR	290	0,33	-	-
ACCIONES THALES SA	EUR	562	0,64	574	0,74
ACCIONES VOLVO AB	SEK	476	0,54	437	0,56
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	-	-	437	0,56
ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	605	0,68	498	0,64
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	573	0,65	478	0,62
ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	-	-	704	0,91
ACCIONES BRITISH LAND	GBP	-	-	440	0,57
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	173	0,20	-	-
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	239	0,27	322	0,41
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	954	1,08	890	1,15
ACCIONES NATIONAL	GBP	725	0,82	654	0,84
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	558	0,63	701	0,90
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	294	0,33	279	0,36
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	431	0,49	482	0,62
ACCIONES AIRBUS SE	EUR	856	0,97	873	1,12
ACCIONES COMPASS	GBP	-	-	325	0,42
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	425	0,48	374	0,48
ACCIONES VINCI SA	EUR	754	0,85	540	0,70
ACCIONES NORDEA BANK	SEK	-	-	707	0,91
ACCIONES ABB	CHF	1.234	1,40	827	1,06
ACCIONES PERNOD-RICARD	EUR	192	0,22	219	0,28
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	898	1,02	533	0,69
ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	1.143	1,29	528	0,68
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	4.304	4,87	2.672	3,44
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.000	1,13	862	1,11
ACCIONES NOVO	DKK	884	1,00	1.219	1,57
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	378	0,43	622	0,80
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	303	0,34	334	0,43
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.056	1,19	932	1,20
ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	586	0,66	675	0,87
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	1.761	1,99	1.426	1,84
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.142	1,29	940	1,21
ACCIONES SANOFI SA	EUR	526	0,59	579	0,75
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	762	0,86	641	0,83
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	992	1,12	824	1,06
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	273	0,31	441	0,57
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	349	0,40	-	-
ACCIONES TESCO	GBP	426	0,48	405	0,52
ACCIONES BASF SE	EUR	257	0,29	244	0,31
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	896	1,01	1.193	1,54
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	356	0,40	391	0,50
ACCIONES ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	1.342	1,52	1.054	1,36
ACCIONES L'OREAL	EUR	691	0,78	807	1,04
ACCIONES DANONE	EUR	574	0,65	614	0,79
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	973	1,10	969	1,25
ACCIONES SAP SE	EUR	1.139	1,29	1.354	1,74
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	302	0,34	-	-
ACCIONES AXA SA	EUR	877	0,99	819	1,05
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	978	1,11	638	0,82
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.687	1,91	1.220	1,57
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	404	0,46	-	-
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	580	0,66	344	0,44
ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	135	0,15	212	0,27
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.449	1,64	1.367	1,76
ACCIONES DIAGEO	GBP	265	0,30	276	0,35
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	1.430	1,62	1.380	1,78
ACCIONES LLOYDS	GBP	903	1,02	788	1,01
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	732	0,83	496	0,64
ACCIONES BARCLAYS	GBP	1.176	1,33	1.091	1,40
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1.875	2,12	1.832	2,36
ACCIONES NESTLE	CHF	1.909	2,16	1.665	2,14
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.494	1,69	1.080	1,39
ACCIONES TOTAL	EUR	1.157	1,31	723	0,93
ACCIONES MICHELIN	EUR	439	0,50	368	0,47
ACCIONES ORANGE SA	EUR	462	0,52	398	0,51
ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.920	2,17	1.647	2,12
ACCIONES EON SE	EUR	721	0,82	645	0,83
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	763	0,86	885	1,14
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.430	1,62	1.131	1,46
ACCIONES ADIDAS	EUR	592	0,67	558	0,72
TOTAL RV COTIZADA		74.901	84,71	66.813	86,00
TOTAL RENTA VARIABLE		74.901	84,71	66.813	86,00
PARTICIPACIONES AMUNDI STOXX BASIC	EUR	985	1,11	-	-
PARTICIPACIONES AMUNDI ST600 INDUST	EUR	1.221	1,38	-	-
TOTAL IIC		2.206	2,49	-	-

TOTAL INVERSIONES EXTERIOR		77.107	87,20	66.813	86,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		83.537	94,47	72.056	92,75

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/06/2026 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/06/2026 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
DJ Europe Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ STOXX 600 BANKS A:0926	1.176	Inversión
DJ Europe Stoxx 600 Industrial	C/ FUTURO S/ STOXX 600 INDUS A:0926	1.573	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ FUTURO S/ EURO STOXX 50 A:0926	1.270	Inversión
ACCIONES LOUIS VUITTON	V/ Opc. PUT S/LVMH (EURONEX PARIS)440 A:0826	264	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		4.283	
TOTAL OBLIGACIONES		4.283	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la Sociedad Gestora		X
f. Sustitución de la Entidad Depositaria		X
g. Cambio de control de la Sociedad Gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 19.867,90 miles de euros que supone el 22,48% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compra-venta de divisas: Efectivo compra: 1.544.510,94 Euros (1,87% sobre patrimonio medio) / Efectivo venta: 2.165.146,74 Euros (2,62% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria: Importe: 81.980,36 Euros (0,0991% sobre patrimonio medio)
- Importe financiado: Importe: 1.271.011,23 Euros (1,5368% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 1.200,00 Euros (0,0015% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir: Importe: 968,00 Euros (0,0012% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 0,74 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Informacion y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el primer semestre del año los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados por la solidez de los resultados empresariales y la escalada del sector tecnológico impulsada por las inversiones en IA. La disrupción causada por la escalada de tensión geopolítica derivada la guerra de Irán se plasmó en una subida de los precios del petróleo del 76,56% en el primer trimestre, hasta los 101,38\$/barril, para volver a cierre del semestre al nivel de 69,50\$/barril. El índice de volatilidad VIX también repuntó con fuerza al final del primer trimestre pero ha vuelto a niveles de 17 a final del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,92%. Por sectores, tecnologías de la información lidera con un 21,32% de revalorización, seguido de energía con un 17,05% e industriales, con un 14,24%. Por su parte, consumo discrecional cerró como peor sector con una caída de 3,38%, también servicios de comunicaciones con un -0,61%. El Nikkei fue el mercado con mayor revalorización en el semestre, con un 39,18%, seguido del Nasdaq, con un 12,79% y el Ibex 35, con un 12,50%. China queda a la cola, con una caída del 15,27% en el semestre. Por su parte, el dólar se ha revalorizado un 2,83% en el semestre.

La renta fija también ha estado marcada por la guerra. En Estados Unidos, la Fed mantuvo los tipos sin cambio en el rango del 3,50%-3,75% durante todo el semestre, aunque el debate interno evolucionó radicalmente. La llegada de Kevin Warsh como nuevo presidente de la Fed en mayo marcó un punto de inflexión. En Europa, el BCE elevó su tipo de depósito en 25 puntos básicos hasta el 2,25% en junio, su primera subida desde 2023. Tras haber mantenido los tipos en abril pese a debatir activamente su alza.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento volátil durante el semestre pasando de cotizar un 4,17% en diciembre del 2025 al 4,47% en junio. En Europa, el bund ha tenido gran volatilidad, sin embargo, el semestre acaba como empezó, pasando de cotizar del 2,85% en diciembre al 2,86% en junio.

En el crédito los spreads tuvieron momentos de pánico en los que repuntaron con fuerza tras el estallido del conflicto, pero conforme el mercado se acostumbró volvieron a su tendencia bajista, terminando el semestre en niveles similares a los del inicio. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 50,54, hasta cerrar en 51,61. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 243,61 puntos hasta los 244,63.

Ibercaja Bolsa Europa se ha beneficiado de la favorable evolución de los activos de riesgo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en tecnología y financiero, y lo hemos bajado en sanidad y consumo discrecional.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 41.397 miles de euros, variando en el periodo en 8.468 miles de euros, y un total de 2.452 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 46.998 miles de euros, variando en el periodo en 2.235 miles de euros, y un total de 37 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 8,96% y del 9,37% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,86% de la clase A y del 0,48% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,51%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en China, Hong Kong y Dinamarca han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Holanda, Suiza y Reino Unido destacan positivamente. Por sectores, consumo discrecional y servicios de comunicación son los de peores resultados; financiero, tecnología e industrial destacan positivamente. Por posiciones individuales, ASML Holding, Infineon Technologies, ABB, HSBC Holdings y BNP Paribas han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en SAP, LVMH, EssilorLuxottica, Capgemini y Prosus son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 7.979.442,08 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Nokia, KPN, Prudential, Amadeus, Beiersdorf, ASM International, Vonovia, Kering, AIB Group, Ferrovial, Sunbelt Rentals Holdings, Compass Group, Nordea Bank y Unibail-Rodamco-Westfield; hemos cerrado posición en Nordea Bank, Compass Group, British Land, ArcelorMittal, Segro, Ashtead Group, Celnex Telecom, CVC Capital Partners y Magnum Ice Cream; y hemos realizado compra-ventas en UPM-Kymmene, Volkswagen, Heidelberg Materials, Henkel, Software AG y Cancom.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 222.570,37 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 6,80%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,58% en renta variable (91,98% en inversión directa y 4,60% a través de instrumentos derivados), un 0,01% en opciones, un 2,50% en IICs y un 4,12% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 9,03% para la clase A y de un 9,03% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses el escenario, a priori, es favorable para la renta variable desde el punto de vista micro y macro, salvo una escalada del riesgo geopolítico a través de la guerra de Irán o noticias negativas por el lado de inversión en infraestructura IA. La segunda mitad arranca con inflación mejor de lo esperado en EE. UU. (IPC de junio al 3,5%), lo que da a la Fed margen para mantener un tono paciente, aunque solo se descuenta un recorte más este año. En Europa el guion es opuesto: el BCE ha subido tipos hasta el 2,25% por el repunte inflacionista ligado a Oriente Medio, con el crecimiento revisado a la baja. Japón sigue camino similar, con el BoJ apuntando a una nueva subida hacia el 1% y el yen todavía débil.

De cara a a los próximos meses, en renta variable, continuamos positivos en los sectores tecnológico e industrial. Descartamos la existencia de burbuja y perseguimos la selección de

aquellos valores que ofrezcan crecimiento y oportunidad por valoración. La combinación de un ciclo manufacturero que vuelve a expandirse, una Fed más cómoda con la inflación y una demanda de electrificación que no da señales de agotamiento debería seguir siendo un apoyo de fondo para el sector industrial y energías limpias. Por su parte, la banca sigue teniendo argumentos sólidos de cara al resto del año: el crecimiento del crédito y la reciente subida del BCE suponen vientos de cola, así como en EE.UU. el exceso de capital empieza a liberarse hacia dividendos y recompras, resultado en combinación de crecimiento de beneficio y retorno al accionista. Continuamos confiados en el sector sanidad: Las negociaciones con el sector en 2025 relativas a precios de los medicamentos traen estabilidad y los fundamentales de las compañías son sólidos. Las operaciones corporativas vuelven a la palestra a final del semestre, lo que pone de manifiesto el atractivo del sector farmacéutico y biotecnológico.

En renta fija, el segundo semestre de 2026 arranca con los bancos centrales a ambos lados del Atlántico en modo de espera, condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, la trayectoria de la inflación energética y la solidez del mercado laboral. La incertidumbre es el denominador común, y tanto la Fed como el BCE han adoptado un enfoque estrictamente dependiente de los datos.

En Estados Unidos, el FOMC afronta el segundo semestre profundamente dividido entre mantener tipos, recortarlos ligeramente o subirlos si la inflación persiste. Entre los principales riesgos al alza figuran los aranceles, los precios de la energía y la demanda vinculada a la inteligencia artificial. Sin embargo, señales de debilidad en el mercado laboral han reducido las probabilidades de subida. En Europa, los mercados descuentan hasta 40 puntos básicos adicionales de subidas del BCE en 2026, aunque el tono del Consejo se ha suavizado tras la reciente caída del petróleo y una inflación de la eurozona que sorprendió a la baja hasta el 2,8%.

Con todo, seguimos confiando en que el fondo Ibercaja Bolsa Europa se beneficie de este entorno.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

Durante el periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).